



Til aksjeeierne i DNO ASA

To the Shareholders of DNO ASA

## INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Ekstraordinær generalforsamling i DNO ASA ("Selskapet") vil bli avholdt på:

Felix konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250 Oslo, den 13. september 2022 kl. 13:00.

Se mer informasjon om prosedyrer for deltakelse i generalforsamlingen (herunder mulighet for elektronisk deltakelse), muligheter for forhåndsstemming, tildeling av fullmakt og relaterte frister nedenfor.

Selskapets styre ("Styret") foreslår følgende agenda:

1. **Åpning av generalforsamlingen ved Baard Bale, registrering av møtende aksjeeiere og aksjer representert ved fullmakt**
2. **Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen**

Styret foreslår at Baard Bale velges til å lede møtet.

3. **Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Styret foreslår at innkalling og dagsorden godkjennes.

4. **Forhøyelse av Selskapets aksjekapital**

### Bakgrunn

Den 22. august 2022 inngikk Selskapet og RAK Petroleum plc ("RAKP") en transaksjonsavtale ("Transaksjonsavtalen") vedrørende overføringen av 100 % av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC ("Mondoil") fra RAKP til Selskapet som et tingsinnskudd ("Transaksjonen"). Mondoil har en eierandel på 50 % i Mondoil Côte d'Ivoire LLC ("Mondoil Cdl"), som igjen har en eierandel på 66,67 % i Foxtrot International LDC ("Foxtrot").

Gjennom Transaksjonen sikter Selskapet på ekspansjon utenfor Kurdistan-regionen i Irak og Nordsjøen. Steget inn i Elfenbenskysten er et viktig første skritt inn i en svært lovende region som tilbyr et bredt sett av vekstmuligheter gjennom oppkjøp av produserende felt, utviklingsressurser og leteliser.

Foxtrot har en 27,27 % eierandel og operatorskap i Block CI-27 offshore Côte d'Ivoire som inneholder landets største

## NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

An Extraordinary General Meeting of DNO ASA (the "Company") will be held at:

Felix konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250 Oslo, on 13 September 2022 at 13:00 pm Norwegian time.

See more information on procedures for participation at the Extraordinary General Meeting (including option for electronic participation), options for advance voting, granting of proxy and related deadlines below.

The Company's Board of Directors ("Board") proposes the following agenda:

1. **Opening of the meeting by Baard Bale, registration of attending Shareholders and shares represented by proxy**
2. **Election of a person to chair the meeting and of a person to sign the minutes together with the chairman of the meeting**

The Board proposes that Baard Bale be elected to chair the meeting.

3. **Approval of the notice and agenda**

The Board proposes that the notice and agenda be approved.

4. **Increase of the Company's share capital**

### Background

On 22 August 2022, the Company and RAK Petroleum plc ("RAKP") entered into a transaction agreement (the "Transaction Agreement") pursuant to which RAKP will transfer 100% of the membership interests in Mondoil Enterprises LLC ("Mondoil") to the Company as a contribution in kind (the "Transaction"). Mondoil holds a 50% ownership interest in Mondoil Côte d'Ivoire LLC ("Mondoil Cdl") which in turn holds a 66.67% ownership interest in Foxtrot International LDC ("Foxtrot").

Through the Transaction, the Company targets expansion beyond the Kurdistan region of Iraq and the North Sea. The move into Côte d'Ivoire is an important first step into a highly prospective region offering a broad set of growth opportunities through acquisition of producing fields, development assets and exploration licenses.

Foxtrot holds a 27.27% interest in and operatorship of Block CI-27 offshore Côte d'Ivoire containing the country's largest

gassreserve, produsert sammen med kondensat og olje, fra fire offshore felt knyttet til to faste plattformer, dekker mer enn to-tredeler av landets gassbehov. Foxtrot opererer også en letelisens offshore Côte d'Ivoire, CI-12, hvor selskapet har en 24 % eierandel.

reserves of gas, produced together with condensate and oil, from four offshore fields tied back to two fixed platforms, meeting more than three-quarters of the country's gas needs. Foxtrot also operates an exploration license offshore Côte d'Ivoire, Block CI-12, in which it holds a 24% interest.

Basert på ikrafttredelsesdato satt til 1. januar 2022, har Mondoil og dets underliggende eiendeler blitt verdsatt til USD 117 250 000, som inkluderer netto arbeidskapital på USD 1 250 000 og netto kontanter på USD 21 000 000 per ikrafttredelsesdatoen. Transaksjonen vil bli gjort opp ved at Selskapet utsteder 78 943 763 nye aksjer ("Vederlagsaksjene") til RAKP, basert på (i) en pris per aksje på NOK 14,38 (avrundet), tilsvarende den utbyttejusterte gjennomsnittlige aksjekursen til Selskapet i løpet av de siste 15 handelsdagene før datoen for inngåelse av Transaksjonsavtalen og (ii) den gjennomsnittlige USD/NOK-kursen rapportert av Norges Bank i løpet av den samme 15-dagers perioden.

Based on an effective date of 1 January 2022, Mondoil and its underlying assets have been valued to USD 117,250,000, which includes net working capital of USD 1,250,000 and net cash of USD 21,000,000 as of the effective date. The Transaction will be settled by the Company issuing 78,943,763 new shares (the "**Consideration Shares**") to RAKP, based on (i) a price per share of NOK 14.38 (rounded), equal to the dividend adjusted volume weighted average share price of the Company during the last 15 trading days prior to the date of the Transaction Agreement and (ii) the average USD/NOK exchange rate reported by Norges Bank during the same 15 trading day period.

Transaksjonen forutsetter at RAKP, gjennom en engelsk domstolsgodkjent tilbakebetaling av kapital deler ut sine aksjer i Selskapet, inkludert Vederlagsaksjene, til sine aksjonærer i forbindelse med gjennomføringen av Transaksjonen. Selskapet vil også motta 26 269 183 egne aksjer på grunn av sin 5,1 % eierandel i RAKP, som vil beholdes som egne aksjer. For ytterligere informasjon om Transaksjonsavtalens vilkår og betingelser, se Vedlegg 2.

The Transaction is subject to RAKP distributing, by way of an English court approved repayment of capital, its shareholding in the Company, including the Consideration Shares, to its shareholders in connection with completion of the Transaction. The Company will ultimately receive 26,269,183 own shares due to its 5.1% shareholding in RAKP, which it will retain as treasury shares. For further information regarding terms and conditions of the Transaction Agreement, please see to Appendix 2.

Transaksjonsavtalen er fremforhandlet av de uavhengige styremedlemmene i Selskapet, som ikke inkluderer noen styremedlemmer tilknyttet RAKP. Risikoen knyttet til at Selskapet, med enkelte unntak, ikke kan fremme krav mot RAKP etter gjennomføring av Transaksjonen har blitt hensyntatt i forbindelse med verdsettelsen av Mondoil.

The Transaction Agreement has been negotiated by the independent members of the board of directors of the Company, i.e., excluding board members affiliated with RAKP. The risk related to the fact that no claims, with certain exceptions, can be brought against RAKP following completion of the Transaction has been taken into account in connection with the valuation of Mondoil.

Styret foreslår at Selskapet utsteder Vederlagsaksjene gjennom en kapitalforhøyelse rettet mot RAKP i tråd med Transaksjonsavtalen.

The Board proposes that the Company issues the Consideration Shares through a share capital increase directed at RAKP in accordance with the Transaction Agreement.

Styrets forslag innebærer at de eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5. Styret har etter en nøye vurdering kommet frem til at Transaksjonen som sådan, samt en fravikelse av fortrinnsretten i forbindelse med utstedelsen av Vederlagsaksjene vil være i Selskapets og aksjeeierfelleskapets beste interesse. Dette er hovedsakelig på bakgrunn av begrunnelsen for Transaksjonen som beskrevet ovenfor.

The Board's proposal entails a deviation from the existing Shareholders' preferential rights in accordance with §10-4, see §10-5, of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The Board has, after due consideration, concluded that the Transaction as such, and the deviation from the existing Shareholders' preferential rights in connection with the issuance of the Consideration Shares, is in the best interest of the Company and the existing Shareholders. The is mainly due to the rationale behind the Transaction as further described above.

Det følger av allmennaksjeloven § 10-3 (5) at seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning skal utlegges på Selskapets kontor samtidig med innkallingen til en ekstraordinær generalforsamling for å behandle et forslag om kapitalforhøyelse. Disse dokumentene er tilgjengelige på Selskapets kontor på Dokkveien 1, 0250 Oslo, Norge.

Pursuant to § 10-3 (5) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, a copy of the last annual financial statement, annual report and auditor's report shall be made available at the Company's premises simultaneously with the notice for an extraordinary general meeting to consider a share capital increase. Such documents are available at the Company's premises at Dokkveien 1, 0250 Oslo, Norway.

Styret er ikke kjent med andre forhold som må tillegges vekt i forbindelse med tegning av aksjer. Det har ikke inntruffet hendelser etter siste balansedag (31. desember 2021) som er av vesentlig betydning for Selskapet.

The Board is not aware of any other circumstances that should be taken into consideration in connection with subscribing for shares. No events have occurred after the last balance sheet date (31 December 2021) that are of material importance to the Company.

Den sakkyndige redegjørelsen vedrørende den foreslåtte kapitalforhøyelsen, utarbeidet av PricewaterhouseCoopers AS, datert 22. august 2022 er vedlagt denne innkallingen som Vedlegg 3.

The independent expert statement on the proposed share capital increase, prepared by PricewaterhouseCoopers AS, dated 22 August 2022, is attached to this notice as Appendix 3.

### **Forslag om forhøyelse av Selskapets aksjekapital**

### **Proposal to increase of the Company's share capital**

På bakgrunn av det ovennevnte foreslår Styret at den ekstraordinære generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Based on the above, the Board proposes that the Extraordinary General Meeting adopts the following resolution:

1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 19 735 940,75, fra NOK 243 858 186,50 til NOK 263 594 127,25 ved utstedelse av 78 943 763 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,25.

1. The share capital is increased by NOK 19,735,940.75, from NOK 243,858,186.50 to NOK 263,594,127.25, by the issuance of 78,943,763 new shares, each with a nominal value of NOK 0.25.

2. Det totale aksjeinnskuddet skal være NOK 1 134 973 747. Det skal betales NOK 14,37699068235980 per aksje hvorav NOK 0,25 per aksje er aksjekapital og det overskytende behandles som overkurs/annen egenkapital.

2. The total share contribution amount is NOK 1,134,973,747. The amount to be paid per share is NOK 14.37699068235980, of which NOK 0.25 is share capital and the excess amount is share premium/other paid-in capital.

3. De nye aksjene skal tegnes av RAK Petroleum plc, Highdown House, Yeoman Way, Worthing, West Sussex, BN99 3HH, Storbritannia og registreringsnummer 08572925. Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.

3. The new shares shall be subscribed for by RAK Petroleum plc, Highdown House, Yeoman Way, Worthing, West Sussex, BN99 3HH, United Kingdom and registration number 08572925. The shareholders' preferential right is deviated from, see. § 10-5, see. §10-4, of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

4. De nye aksjene skal tegnes på en særskilt tegningsblankett innen 31. desember 2022.

4. The shares shall be subscribed within 31 December 2022 on a separate subscription form.

5. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved tingsinnskudd ved at RAK Petroleum plc overdrar 100 % av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC til Selskapet som nærmere beskrevet i den sakkyndige redegjørelsen utarbeidet av PricewaterhouseCoopers AS, vedlagt protokollen som Vedlegg 3.

5. The subscription price shall be settled by way of a contribution in kind whereby RAK Petroleum plc transfers 100% of the membership interests in Mondoil Enterprises LLC to the Company, as further described in the independent expert statement prepared by PricewaterhouseCoopers AS attached hereto as Appendix 3.

6. Aksjeinnskuddet anses gjort opp når Selskapet har mottatt dokumentasjon på overdragelse av (i) et oppdatert register over eierinteressene som reflekterer at Selskapet eier 100 % av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC, fri for heftelser og (ii) de nye eierbevisene som gjenspeiler Selskapet som den nye eieren av 100 % av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC, fri for heftelser.

6. The subscription amount shall be deemed settled by delivery to the Company of (i) an updated register of members reflecting the Company as the new owner of 100% of the membership interests in Mondoil Enterprises LLC, free of any encumbrances and (ii) the new membership certificates reflecting the Company as the new owner of 100% of the membership interests in Mondoil Enterprises LLC, free of any encumbrances.

7. Tingsinnskuddet skal gjøres opp senest innen utløpet av 31. januar 2023.

7. The contribution in kind shall be settled at the latest at the expiry of 31 January 2023.

8. De nye aksjene gir rettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra og med tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

8. The new shares will carry full shareholder rights in the Company, including right to dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

9. Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av:

a) At følgende av RAK Petroleum plcs betingelser for gjennomføring av transaksjonen under transaksjonsavtalen datert 22. august 2022 ("Transaksjonsavtalen") er oppfylt eller helt eller delvis frafalt av RAK Petroleum plc:

- (i) En generalforsamling i RAK Petroleum plc skal ha vedtatt (i) en tilbakebetaling av kapital som innebærer at aksjene i Selskapet eid av RAK Petroleum Holdings B.V., herunder aksjene som utstedes gjennom denne kapitalforhøyelsen, og USD 0,064 per aksje i kontanter deles ut til aksjonærene i RAK Petroleum plc ("Tilbakebetalingen av Kapital"), (ii) strykning av aksjene i RAK Petroleum plc fra Oslo Børs, (iii) omdannelsen av RAK Petroleum plc til et aksjeselskap, og (iv) avvikling av RAK Petroleum plc, alt i samsvar med innkallingen til generalforsamling i RAK Petroleum plc datert 22. august 2022;
- (ii) Den konserninterne overføringen av aksjene i Selskapet eid av RAK Petroleum Holdings B.V. og 100 % av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC fra RAK Petroleum Holdings B.V. til RAK Petroleum plc skal ha blitt fullført;
- (iii) Alle nødvendige beslutninger og vedtak knyttet til Tilbakebetalingen av Kapital skal ha blitt truffet av den engelske domstolen, herunder en endelig godkjennelse av den engelske domstolen av Tilbakebetalingen av Kapital i en såkalt "confirmation hearing", og enhver instruks gitt i slik "hearing" skal være på betingelser og vilkår som med rimelighet er akseptable for RAK Petroleum plc; og
- (iv) Garantiene avgitt av Selskapet til RAK Petroleum plc under Transaksjonsavtalen skal være sanne og korrekte i alle henseender på gjennomføringstidspunktet av transaksjonen (allikevel slik at garantiene som adresserer forhold for en spesifikk dato skal være sanne og korrekte i alle henseender på den spesifikke datoen), bortsett fra i den grad unnlattelsen av å være sanne og korrekte ikke har resultert i en vesentlig negativ endring knyttet til Selskapets evne til å fullføre transaksjonen under Transaksjonsavtalen.

b) At følgende av Selskapets betingelser for gjennomføring av transaksjonen under Transaksjonsavtalen er oppfylt eller helt eller delvis frafalt av Selskapet:

- (i) En generalforsamling i RAK Petroleum plc skal ha vedtatt Tilbakebetalingen av Kapital, (ii) strykning av aksjene i RAK Petroleum plc fra Oslo Børs, (iii) omdannelsen av RAK Petroleum plc til et aksjeselskap, og (iv) avvikling av RAK Petroleum plc, alt i samsvar med innkallingen til generalforsamling i RAK Petroleum plc datert 22. august 2022;

9. Completion of the share capital increase is conditional upon:

a) That the following conditions precedent for RAK Petroleum plc's obligation to complete the transaction under the transaction agreement dated 22 August 2022 (the "Transaction Agreement") have been satisfied or waived, in whole or in part, by RAK Petroleum plc:

- (i) A general meeting of RAK Petroleum plc shall have duly resolved (i) a repayment of capital which includes a distribution of the shares in the Company owned by RAK Petroleum Holdings B.V., including the shares issued through this share capital increase, and a cash distribution of USD 0.064 per share, to the shareholders of RAK Petroleum plc (the "Capital Repayment"), (ii) the de-listing of RAK Petroleum plc from the OSE, (iii) the re-registration of RAK Petroleum plc as a private limited company, and (iv) the members' voluntary liquidation of RAK Petroleum plc, all in accordance with the notice of the general meeting of RAK Petroleum plc dated 22 August 2022;
- (ii) The intra-group transfer of the shares in the Company owned by RAK Petroleum Holdings B.V. and 100% of the membership interests in Mondoil from RAK Petroleum Holdings B.V. to RAK Petroleum plc shall have been completed;
- (iii) All necessary decisions and resolutions in connection with the Capital Repayment shall have been passed by the English courts, including a final approval of the English courts in a confirmation hearing, and any directions given in such hearing shall be on terms and conditions reasonably acceptable to RAK Petroleum plc; and
- (iv) The warranties provided by the Company to RAK Petroleum plc under the Transaction Agreement shall be true and correct in all respects at and as of the closing of the transaction (provided that any of the warranties that addresses matters only as of a certain date shall be so true and correct in all respects as of that certain date), except to the extent the failure to be so true and correct has not resulted in a material adverse change related to the Company's ability to consummate the transaction contemplated by the Transaction Agreement.

b) That the following conditions precedent for the Company's obligation to complete the transaction under the Transaction Agreement have been satisfied or waived, in whole or in part, by Company:

- (i) A general meeting of RAK Petroleum plc shall have duly resolved (i) the Capital Repayment, (ii) the de-listing of RAK Petroleum plc from the OSE, (iii) the re-registration of RAK Petroleum plc as a private limited company, and (iv) the members' voluntary liquidation of RAK Petroleum plc, all in accordance with the notice of the general meeting of RAK Petroleum plc dated 22 August 2022;



- (ii) Den konserninterne overføringen av aksjene i Selskapet eid av RAK Petroleum Holdings B.V. og 100 % av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC fra RAK Petroleum Holdings B.V. til RAK Petroleum plc skal ha blitt fullført;
- (iii) Alle nødvendige beslutninger og vedtak knyttet til Tilbakebetalingen av Kapital skal ha blitt truffet av den engelske domstolen, herunder en endelig godkjenning av den engelske domstolen av Tilbakebetalingen av Kapital i en såkalt "confirmation hearing", og enhver instruks gitt i slik "hearing" skal være på betingelser og vilkår som med rimelighet er akseptable for Selskapet; og
- (iv) Det har ikke vært noen vesentlig negativ endring i Mondoil Enterprises LLC, Mondoil Côte d'Ivoire LLC eller Foxtrot International LDC, RAK Petroleum plcs evne til å fullføre transaksjonen under Transaksjonsavtalen eller Selskapets eierskap av Mondoil Enterprises LLC etter gjennomføring av transaksjonen under Transaksjonsavtalen.
10. De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 8 000 000, som skal dekkes av Selskapet.
11. Andre setning i vedtektenes § 4 endres til å lyde:

"Aksjekapitalen er NOK 263 594 127,25 fordelt på 1 054 376 509 aksjer à NOK 0,25."

\*\*\*

- (ii) The intra-group transfer of the shares in the Company owned by RAK Petroleum Holdings B.V. and 100% of the membership interests in Mondoil from RAK Petroleum Holdings B.V. to RAK Petroleum plc shall have been completed;
- (iii) All necessary decisions and resolutions in connection with the Capital Repayment shall have been passed by the English court, including the final approval of the English court in a confirmation hearing, and any directions given in such hearing shall be on terms and conditions reasonably acceptable to the Company; and
- (iv) There has been no material adverse change in Mondoil Enterprises LLC, Mondoil Côte d'Ivoire LLC or Foxtrot International LDC, RAK Petroleum plc's ability to consummate the transaction contemplated by the Transaction Agreement or the Company's ownership of Mondoil Enterprises LLC following closing of the transaction contemplated by the Transaction Agreement.
10. The estimated costs related to the share capital increase is NOK 8,000,000, which shall be covered by the Company.
11. The second sentence of § 4 of the Articles of Association shall be amended to read as follows:

"The share capital is NOK 263,594,127.25 divided into 1,054,376,509 shares, each with a nominal value of NOK 0.25."

\*\*\*

#### **Registrering av påmelding til den ekstraordinære generalforsamlingen**

Aksjeeiere som ønsker å delta i den ekstraordinære generalforsamlingen må registrere påmelding **innen 8. september 2022 kl. 16:00** ved én av de nedenfor angitte registreringsprosedyrer:

- (i) Elektronisk ved å logge inn på (a) VPS Investortjenester eller (b) ved å kopiere linken nedenfor i en nettleser og benytte den enkelte aksjeeier sitt unike referansenummer og PIN-kode som nedtegnet ved innkallingens adressefelt og følge registreringsprosedyrer:

<https://investor.vps.no/gm/logOn.htm?token=0cadf7d29851c6d20660f1b0b922bfb20e43dcb5&validTo=1665658800000&oppdragsId=20220819VPIQU0U0>

- (ii) Ved å sende inn registrerings skjemaet for deltakelse i Vedlegg 1 enten som skannet dokument per e-post til [utsteder@euronext.com](mailto:utsteder@euronext.com) eller ved ordinær post til Verdipapirsentralen ASA, Attn: Utsteder, Postboks 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norge.

Aksjeeiere som ikke overholder påmeldingsfristen, vil ikke kunne delta i generalforsamlingen i tråd med § 6 tredje ledd i Selskapets vedtekter og allmennaksjeloven § 5-3.

#### **Registration of attendance at the Extraordinary General Meeting**

Shareholders who want to attend the Extraordinary General Meeting must register their attendance **by 8 September 2022 at 4:00 pm Norwegian time** by one of the following registration procedures:

- (i) Electronically by accessing (a) VPS Investor Services or (b) by copying the link below into a browser and applying each Shareholder's unique reference number and PIN code as set out in the address field of the notice and follow the registration procedures:

<https://investor.vps.no/gm/logOn.htm?token=0cadf7d29851c6d20660f1b0b922bfb20e43dcb5&validTo=1665658800000&oppdragsId=20220819VPIQU0U0>

- (ii) By returning the registration form for attendance in Appendix 1 either as a scanned copy by e-mail to [utsteder@euronext.com](mailto:utsteder@euronext.com) or by regular mail to Verdipapirsentralen ASA, Attn: Utsteder, P.O. Box 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norway.

Shareholders not complying with the deadline for attendance will not be able to participate at the Extraordinary General Meeting in accordance with § 6 third paragraph of the

Company's Articles of Association and the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 5-3.

### **Fysisk eller elektronisk deltakelse i generalforsamlingen**

Generalforsamlingen avholdes som fysisk møte, men aksjeeiere som ønsker det vil ha muligheten til å delta elektronisk.

Før oppstart av generalforsamlingen må både fysisk og elektronisk deltakende aksjeeiere logge seg inn på VP Securities A/S' portal for generalforsamlinger ("**VP Securities Portalen**"). For fysisk deltakende vil stemmegivning skje gjennom VP Securities Portalen, mens aksjeeiere som deltar elektronisk vil ha full elektronisk tilgang til møtet gjennom VP Securities Portalen.

Tilgang til VP Securities Portalen gis kun til aksjeeiere som har registrert påmelding innen fristen. Aksjeeiere som har meldt seg på generalforsamlingen innen fristen og oppgitt e-postadresse, vil motta en link til VP Securities Portalen, tilgangskoder (brukernavn og passord) og bruksanvisning senest 12. september 2022. En forutsetning for elektronisk deltakelse via VP Securities Portalen er at aksjeeiere har angitt sin e-postadresse ved registreringen innen påmeldingsfristen. Også aksjeeiere som deltar fysisk oppfordres til å oppgi e-postadresse ved påmeldingen for tilgang til avstemningsfunksjonene i VP Securities Portalen. Fysisk deltakende aksjeeiere vil alternativt kunne få tilgang til dette i møtet.

Aksjeeiere som deltar i det fysiske møtet bes medbringe smarttelefon, nettbrett eller datamaskin samt tilgangskoder (brukernavn og passord) dersom slike er mottatt per e-post i forkant. Se nærmere om tilgang til VP Securities Portalen nedenfor under "Teknisk informasjon om tilgang til VP Securities Portalen relevant for både fysisk og elektronisk deltakende aksjeeiere".

### **Teknisk informasjon om tilgang til VP Securities Portalen relevant for både fysisk og elektronisk deltakende aksjeeiere**

VP Securities Portalen benyttes for stemmegivning for aksjeeiere som deltar i den fysiske generalforsamlingen og for helelektronisk tilgang til møtet og stemmegivning for aksjeeiere som registrerer seg for elektronisk deltakelse.

Hver aksjeeier er ansvarlig for å sørge for at han eller hun har en smarttelefon/nettbrett/datamaskin med en nettleser, og at han eller hun har en fungerende internettforbindelse i henhold til kravene nedenfor.

Nettleser/PC:

VP Securities Portalen kan aksesseres ved 'evergreen nettlesere' på PC/Mac, smarttelefoner og nettbrett/iPad. 'Evergreen nettlesere' (f.eks. Edge, Chrome og Firefox) er nettlesere som automatisk oppdaterer seg til nye versjoner. Safari støttes også, selv om det ikke er en 'evergreen nettlese'. Internet Explorer kan ikke benyttes.

### **Physical or electronic attendance at the Extraordinary General Meeting**

The Extraordinary General Meeting will be held as a physical meeting. Shareholders who prefer may participate electronically.

Prior to the opening of the Extraordinary General Meeting both physical and electronic attendees must log in to VP Securities A/S' portal for general meetings (the "**VP Securities Portal**"). For Shareholders participating physically, voting will be arranged through the VP Securities Portal. Shareholders participating electronically will have full electronic access to the meeting through the VP Securities Portal.

Access to the VP Securities Portal will only be provided to Shareholders that have registered attendance within the deadline. A link to the VP Securities Portal, access codes (username and password) and a user guide will be sent to the individual Shareholder having registered attendance and provided e-mail address within the deadline no later than 12 September 2022. As a prerequisite for electronic participation through the VP Securities Portal, Shareholders must have provided an e-mail address when registering attendance within the deadline. Also, Shareholders that participate at the physical meeting are urged to provide their e-mail address when registering for access to the voting functions in the VP Securities Portal. Physical attendees will alternatively be provided with the same at the meeting.

Shareholders participating at the physical meeting are requested to bring a smart phone, tablet or computer as well as access codes (username and password) if received per e-mail in advance. For further information about access to the VP Securities Portal, see below under "Technical information about access to the VP Securities Portal of relevance for both physical and electronic attendees".

### **Technical information about access to the VP Securities Portal of relevance for both physical and electronic attendees**

The VP Securities Portal is used for voting by Shareholders participating at the physical meeting and for full electronic access to the meeting and voting by Shareholders that have registered for electronic participation.

Each Shareholder is responsible for ensuring that he or she has a smartphone/tablet/computer with an internet browser, and that he or she has a sufficient and functional internet connection subject to the below requirements.

Browser/PC:

The VP Securities Portal can be accessed through 'evergreen browsers' on PC/Mac, smartphone and tablet/iPad. 'Evergreen browsers' (e.g., Edge, Chrome and Firefox) are browsers which are automatically updated to new versions. Safari is also supported, even though it is not an 'evergreen browser'. Internet Explorer cannot be used.

Apple produkter:

VP Securities Portalen vil fungere i de tre siste hovedversjonene av Safari-nettleseren på Mac, iPhone og iPad (Safari versjon 12, 13, 14 og 15). Aksjeeiere som har eldre Apple-produkter som ikke kan oppdateres til en fungerende Safari-versjon kan installere og benytte en Chrome nettleser.

Internettforbindelse:

Kvaliteten på overføringen vil avhenge av aksjeeierens individuelle internettleverandør. Aksjeeiere bør, som minimum, ha en 5-10 Mbit/s forbindelse for god overføring. For aksjeeiere som deltar fysisk i den ekstraordinære generalforsamlingen vil det være trådløst nett tilgjengelig.

Vi anbefaler at hver aksjeeier i god tid før start av generalforsamlingen tester hans eller hennes utstyr og internettforbindelse ved å logge inn på VP Securities Portalen. VP Securities Portalen vil være åpen for testing fra kl. 08:00 på dagen for generalforsamlingen.

Aksjeeiere som opplever tekniske problemer, kan henvende seg til VP Securities Portalen sin hjelpelinje på tlf. +45 4358 8894. Aksjeeiere som er til stede i det fysiske møtet vil også kunne få instruksjoner der.

**Nærmere informasjon om elektronisk deltakelse i den ekstraordinære generalforsamlingen**

For aksjeeiere som melder seg på for elektronisk deltakelse innen fristen overføres den ekstraordinære generalforsamlingen direkte ved strømming i VP Securities Portalen. Slike aksjeeiere må logge inn på VP Securities Portalen for å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen.

Dersom en aksjeeier vil delta i den ekstraordinære generalforsamlingen elektronisk ved fullmektig, må aksjeeiere ved påmelding oppgi e-postadressen til fullmektigen hvoretter en link og separate innloggingsdetaljer til VP Securities Portalen, tilgangskoder (brukernavn og passord) og bruksanvisning for deltakelse vil sendes per e-post til fullmektigen.

En aksjeeier eller fullmektig kan registrere elektronisk deltakelse i den ekstraordinære generalforsamlingen sammen med en rådgiver. En bekreftelse av rådgiverens registrering, herunder en link og separate login-detaljer til VP Securities Portalen vil sendes med e-post til aksjeeieren slik at aksjeeieren kan videresende dette til rådgiveren. Dette er kun nødvendig dersom aksjeeieren og rådgiver ikke deltar fra samme lokasjon.

Etter gjennomgang av hvert enkelt agendapunkt, vil det være mulig å stille spørsmål og kommentere forslagene. For elektronisk deltakende kan dette bare skje skriftlig gjennom VP Securities Portalen. Det anbefales at spørsmålene holdes korte og presise.

Apple products:

The VP Securities Portal will run in the three latest main versions of the Safari browser on Mac, iPhone and iPad (Safari versions 12, 13, 14 and 15). Shareholders who have older Apple equipment which cannot be updated to a usable Safari version can install and use a Chrome browser.

Internet connection:

The quality of the transmission will depend on the Shareholder's individual internet provider. Shareholders should, as a minimum, have a 5-10 Mbit/s connection

for good transmission. For Shareholders attending the Extraordinary General Meeting in person Wi-Fi will be available.

We recommend that each Shareholder in due time prior to the opening of the Extraordinary General Meeting tests his or her device and internet connection by logging in to the VP Securities Portal. The VP Securities Portal will be open for testing from 08:00 am Norwegian time on the day of the Extraordinary General Meeting.

Shareholders experiencing any technical problems may contact the VP Securities Portal hotline at tel. +45 4358 8894. Shareholders present at the physical meeting will also be able to receive instructions there.

**Further information about electronic attendance at the Extraordinary General Meeting**

For Shareholders that register for electronic attendance within the deadline, the Extraordinary General Meeting is transmitted via live streaming in the VP Securities Portal. Such Shareholders must log in to the VP Securities Portal in order to attend the Extraordinary General Meeting.

If a Shareholder attends the Extraordinary General Meeting electronically by proxy, the Shareholder must when registering attendance provide the proxy's e-mail address whereby a link and a separate login to the VP Securities Portal, access codes (username and password) and the user guide for electronic attendance will be sent by e-mail to the proxy.

A Shareholder or a proxy may register electronic attendance at the Extraordinary General Meeting together with an adviser. A confirmation of the adviser's registration, including a link and a separate login to the VP Securities Portal will be sent by e-mail to the Shareholder in order for the Shareholder to forward it to the adviser. This will only be required if the Shareholder and adviser do not participate from the same location.

After the presentation of the individual agenda items, it will be possible to ask questions and submit comments concerning the proposals. For electronic participants this can only take place in writing via the VP Securities Portal. It is recommended to keep questions and comments brief and concise.

Aksjeeiere som deltar elektronisk, må logge inn på VP Securities Portalen for å stille spørsmål/gi kommentarer skriftlig med maks 2 400 tegn. Aksjeeierens skriftlige spørsmål/kommentarer vil presenteres i den ekstraordinære generalforsamlingen av møtelederen og vil besvares muntlig i møtet hvis mulig eller skriftlig etter møtet hvis nødvendig.

Dersom elektronisk avstemning skal gjennomføres for et agendapunkt, vil dette kommuniseres tydelig på VP Securities Portalen. Aksjeeiere må være innlogget på portalen for å kunne stemme. Aksjeeiere som har tildelt fullmakt eller avgitt forhåndsstemme før den ekstraordinære generalforsamlingen vil ikke kunne stemme i den ekstraordinære generalforsamlingen.

Siden stemmegivning og kommunikasjon på den ekstraordinære generalforsamlingen skjer elektronisk, vil forsinkelser kunne oppstå. I sjeldne tilfeller vil slike forsinkelser kunne vare i inntil ett minutt. Møtelederen for den ekstraordinære generalforsamlingen er selv sagt oppmerksom på dette og vil hensynta dette ved sin møteledelse, men Selskapet påtar seg ikke ansvar for spørsmål fra aksjeeiere, foreslåtte endringer eller avgitte stemmer, hvis noen, som ikke er mottatt i tide til å bli tatt hensyn til under det aktuelle agendapunktet.

#### **Informasjon om prosedyrer for forhåndsstemming og fullmakt**

Aksjeeiere med tilgang til VPS Investortjenester og aksjeeiere som har mottatt sitt unike referansenummer og PIN-kode som nedtegnet ved innkallingens adressefelt, kan avgi elektronisk forhåndsstemme for hver enkelt sak på agendaen, henholdsvis på VPS Investortjenester eller via Selskapets hjemmeside [www.dno.no](http://www.dno.no) - under "Announcements". Fristen for å avgi slik elektronisk forhåndsstemme er **8. september 2022 kl. 16:00**. Frem til denne fristen kan stemmer som allerede er avgitt endres eller trekkes tilbake. Aksjeeier kan ved å følge samme fremgangsmåte og innen samme frist alternativt avgi fullmakt til Styrets nestleder, Gunnar Hirsti, eller den han bemyndiger.

Aksjeeiere uten elektronisk tilgang til VPS Investortjenester kan alternativt avgi fullmakt med eller uten instruks for hver enkelt sak på agendaen til Styrets nestleder, Gunnar Hirsti, eller den han bemyndiger, ved å fylle ut og sende inn fullmaktsskjemaet i Vedlegg 1 til denne innkallingen i henhold til de instruksjoner som følger av skjemaet til Verdipapirsentralen ASA Attn: Utsteder, Postboks 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norge eller per e-post til: [utsteder@euronext.com](mailto:utsteder@euronext.com). Slike fullmakter må være skriftlige, datert og underskrevet. Fullmakter bes sendt slik at de mottas av Verdipapirsentralen ASA **innen 8. september 2022 kl. 16:00**.

#### **Generell informasjon**

I henhold til vedtektenes § 6 annet ledd kan retten til å delta og stemme ved den ekstraordinære generalforsamlingen kun utøves hvis aksjeervertet har blitt innført i Selskapets aksjeeierregister den femte virkedagen før generalforsamlingen, dvs. 6. september 2022 (registreringsdatoen). Aksjeeiere som ikke er innført i aksjeeierregisteret på registreringsdatoen vil ikke kunne stemme for sine aksjer. Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle

Shareholders participating electronically must log in to the VP Securities Portal in order to ask questions/provide comments in writing up to a maximum of 2,400 characters. Shareholders' written questions/comments will be presented by the chairman of the meeting and answered verbally during the meeting if possible or in writing after the meeting if necessary.

If electronic voting is to be conducted on an agenda item, this will be clearly stated on the VP Securities Portal. Shareholders must be logged in to the portal in order to be able to vote. Shareholders who have granted proxies or registered advance votes prior to the Extraordinary General Meeting will not be able to vote during the Extraordinary General Meeting.

As voting and communication at the Extraordinary General Meeting are conducted electronically, delays on the electronic lines may occur. In utmost cases, these delays may last up to one minute. The chairman of the meeting is of course aware of this and will conduct the meeting accordingly, but the Company does not assume any responsibility for Shareholders' questions, proposed amendments or votes cast, if any, not being received in time for them to be taken into consideration in connection with the relevant item on the agenda.

#### **Information about procedures for registration of advance voting and proxies**

Shareholders with access to VPS Investor Services and Shareholders who have received their unique reference number and PIN code as set out in the address field of this notice may register advance votes for each item on the agenda through either VPS Investor Services or the Company's website [www.dno.no](http://www.dno.no) - see "Announcements". The deadline for advance voting is **8 September 2022 at 4:00 pm Norwegian time**. Until this deadline, votes already cast may be changed or withdrawn. Alternatively, Shareholders may by following the same procedures and by the same deadline provide a proxy to the Deputy Chairman of the Board, Gunnar Hirsti, or a person authorised by him.

Shareholders without electronic access to VPS Investor Services may alternatively give a proxy with or without instructions for each item on the agenda to the Deputy Chairman of the Board, Gunnar Hirsti, or a person authorised by him, by completing and submitting the proxy form in Attachment 1 to this notice in accordance with the instructions set out therein to Verdipapirsentralen ASA Attn: Utsteder, P.O. Box 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norway or via e-mail to: [utsteder@euronext.com](mailto:utsteder@euronext.com). Such proxies must be in writing, dated and signed. Proxies are requested to be sent in time to be received by Verdipapirsentralen ASA **by 8 September 2022 at 4:00 pm Norwegian time**.

#### **General information**

Pursuant to § 6 second paragraph of the Articles of Association, the right to attend and vote a share at the Extraordinary General Meeting may only be exercised if the acquisition of that share has been entered into the Company's Shareholder register on the fifth business day prior to the Extraordinary General Meeting, i.e., 6 September 2022 (the record date). Shareholders who have not been entered into the Company's Shareholder register on the record date will not be eligible to vote their shares. If shares



aksjeeieren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren omregistrere aksjene slik at disse står registrert på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn senest 6. september 2022.

DNO ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 975 432 746 aksjer, og hver aksje har én stemme. Aksjene har like rettigheter. Selskapet eier pr dagen for denne innkallingen ingen egne aksjer.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen samt Selskapets vedtekter er tilgjengelige på Selskapets hjemmeside [www.dno.no](http://www.dno.no). Aksjeeiere kan kontakte Selskapet for å få tilsendt papirversjoner av de aktuelle dokumentene.

Oslo, 22. august 2022  
for Styret i DNO ASA

Gunnar Hirsti  
Styrets nestleder

**Vedlegg 1:** Registreringsskjema for deltakelse, fullmakt uten stemmeinstruks og fullmakt med stemmeinstruks

**Vedlegg 2:** Oppsummering av Transaksjonsavtalens vilkår og betingelser

**Vedlegg 3:** Uavhengig sakkyndig redegjørelse vedrørende den foreslåtte kapitalforhøyelsen, utarbeidet av PricewaterhouseCoopers AS datert 22. august 2022

are registered in VPS through a nominee account, see § 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, and the beneficial owner of the shares elects to vote its shares, the beneficial owner must re-register the shares so that the shares are registered in a separate VPS account in the name of the beneficial owner no later than 6 September 2022.

DNO ASA is a public limited liability company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 975,432,746 shares, each of which represents one vote. The shares have equal rights. As of the date of this notice, the Company does not hold any treasury shares.

This notice, other documents regarding matters to be discussed at the Extraordinary General Meeting, including the documents to which this notice refers, draft resolutions for items on the proposed agenda, as well as the Company's Articles of Association are available at the Company's website [www.dno.no](http://www.dno.no). Shareholders may contact the Company to receive paper versions of these documents.

Oslo, 22 August 2022  
for the Board of DNO ASA

Gunnar Hirsti  
Deputy Chairman

**Appendix 1:** Registration form for attendance, proxy without voting instructions and proxy with voting instructions

**Appendix 2:** Summary of the terms and conditions of the Transaction Agreement

**Appendix 3:** The independent expert statement on the proposed share capital increase, prepared by PricewaterhouseCoopers AS dated 22 August 2022



Ref.nr.:

Pinkode:

### Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i DNO ASA vil avholdes den 13. september 2022 kl. 13:00 norsk tid på Felix konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250 Oslo.

**Vedtektsfestet registreringsdato (eierregisterdato): 6. september 2022**

**Påmeldingsfrist: 8. september 2022 kl. 16:00**

### Registreringsskjema for deltakelse

Undertegnede vil delta på ekstraordinær generalforsamling den 13. september 2022 kl. 13:00 norsk tid.

Den ekstraordinære generalforsamlingen i DNO ASA vil avholdes som fysisk møte, men aksjeeiere som ønsker det vil ha muligheten til å delta elektronisk. Før oppstart av generalforsamlingen må både fysisk og elektronisk deltakende aksjeeiere logge seg inn på VP Securities A/S' portal for generalforsamlinger ("VP Securities Portalen"). For fysisk deltakende vil stemmegivning skje gjennom VP Securities Portalen, mens aksjeeiere som deltar elektronisk vil ha full elektronisk tilgang til møtet gjennom VP Securities Portalen. Vennligst se ytterligere informasjon i innkallingen til den ekstraordinære generalforsamlingen.

Aksjeeiere som ønsker å delta i den ekstraordinære generalforsamlingen, må registrere påmelding innen 8. september 2022 kl. 16:00 ved én av de nedenfor angitte registreringsprosedyrer (dette gjelder både for fysisk og elektronisk deltakende aksjeeiere).

- (i) Elektronisk ved å logge inn på (a) VPS Investortjenester eller (b) ved å kopiere linken nedenfor i en nettleser og benytte den enkelte aksjeeier sitt unike referansenummer og PIN-kode som nedtegnet ved innkallingens adressefelt og følge registreringsprosedyrene:

<https://investor.vps.no/gm/logOn.htm?token=0cadf7d29851c6d20660f1b0b922bfb20e43dcb5&valiTo=1665658800000&oppdragsId=20220819VPIQU0U0>

- (ii) Ved å sende inn dette registreringsskjemaet for deltakelse enten som skannet dokument per e-post til [utsteder@euronext.com](mailto:utsteder@euronext.com) eller ved ordinær post til Verdipapirsentralen ASA, Attn: Utsteder, Postboks 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norge.

**En forutsetning for elektronisk deltakelse er at aksjeeieren har angitt sin e-postadresse ved registreringen innen fristen. Også aksjeeiere som deltar fysisk oppfordres til å oppgi e-postadresse ved påmelding. Aksjeeiere som har meldt seg på den ekstraordinære generalforsamlingen innen fristen og oppgitt e-postadresse, vil motta en link til VP Securities Portalen, tilgangskoder (brukernavn og passord) og bruksanvisning.**

Aksjeeiere som ønsker å delta i den ekstraordinære generalforsamlingen bes vennligst krysse av for dette nedenfor (dette gjelder både for elektronisk og fysisk deltakende aksjeeiere).

- Jeg ønsker å delta i den ekstraordinære generalforsamlingen og inngir med dette mitt navn og e-post adresse nedenfor for mottak av link til VP Securities Portalen.

\_\_\_\_\_  
Navn og e-post til aksjeeier (vennligst benytt BLOKKBOKSTAVER)

Aksjeeier som ønsker å delta i den ekstraordinære generalforsamlingen elektronisk og ønsker tilgang for rådgiver som ikke kan dele tilgang med aksjeeieren bes vennligst krysse av for dette nedenfor og angi rådgivers navn og e-postadresse (kun nødvendig ved elektronisk deltakelse).

- Jeg ønsker også å registrere elektronisk deltakelse for min rådgiver som angitt nedenfor og å motta separate login for ham/henne.

\_\_\_\_\_  
Navn og e-post til rådgiver (vennligst benytt BLOKKBOKSTAVER)

Vennligst merk at dette skjemaet må være mottatt enten som skannet dokument per e-post til [utsteder@euronext.com](mailto:utsteder@euronext.com) eller ved ordinær post til Verdipapirsentralen ASA, Attn: Utsteder, Postboks 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norge, **senest 8. september 2022 kl. 16:00**.

\_\_\_\_\_  
Sted Dato Aksjeeiers underskrift

Dersom aksjeeier er et foretak, vennligst vedlegg firmaattest, og eventuelt fullmakt.



**Fullmakt uten stemmeinstruks** for ekstraordinær generalforsamling i DNO ASA 13. september 2022

Dersom du ikke har anledning til å delta i møtet, kan du benytte dette skjemaet eller skjemaet "Fullmakt med stemmeinstruks".

**Fullmakt bør gis elektronisk via Selskapets hjemmeside [www.dno.no](http://www.dno.no) – se "Announcements" eller via VPS Investortjenester.** For å få tilgang til det elektroniske systemet for å avgi fullmakt via Selskapets hjemmeside, må ovennevnte referansenummer og PIN-kode oppgis. Aksjeeiere som har valgt elektronisk kommunikasjon vil ikke motta referansenummer og PIN-kode og kan kun avgi fullmakt via VPS Investortjenester. Alternativt kan du signere og sende inn denne blanketten enten som skannet dokument per e-post til [utsteder@euronext.com](mailto:utsteder@euronext.com) eller ved ordinær post til Verdipapirsentralen ASA, Attn: Utsteder, Postboks 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norge.

**Blanketten må være datert og signert for å være gyldig.**

Fullmakten må være mottatt av Verdipapirsentralen ASA senest **8. september 2022 kl. 16:00.**

**Undertegnede:** \_\_\_\_\_

**Ref.nr.:**

gir herved Styrets nestleder Gunnar Hirsti (eller den han bemyndiger) fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på ekstraordinær generalforsamling i DNO ASA 13. september 2022.

---

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt uten stemmeinstruks)
------	------	--

Dersom aksjeeier er et foretak, vennligst vedlegg firmaattest, og eventuelt fullmakt.



**Fullmakt med stemmeinstruks** for ekstraordinær generalforsamling i DNO ASA 13. september 2022

Dersom du ikke har anledning til å delta i møtet, kan du benytte dette skjemaet eller skjemaet "Fullmakt uten stemmeinstruks".

Fullmakter med stemmeinstruks kan kun registreres av Verdipapirsentralen ASA og må sendes til [utsteder@euronext.com](mailto:utsteder@euronext.com) eller ved ordinær post til Verdipapirsentralen ASA, Attn: Utsteder, Postboks 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norge. Blanketten må være mottatt **senest 8. september 2022 kl. 16:00**.

**Blanketten må være datert og signert for å være gyldig.**

Undertegnede: \_\_\_\_\_

Ref.nr.:

gir herved Styrets nestleder Gunnar Hirsti (eller den han bemyndiger) fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på ekstraordinær generalforsamling i DNO ASA 13. september 2022.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjon nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken for stemmegivning, vil dette anses som en instruks om å stemme i samsvar med Styrets anbefalinger. Dersom det blir fremmet forslag fra tilstedeværende i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen etter eget valg. Dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen, kan fullmektigen avstå fra å stemme.

Agenda for ekstraordinær generalforsamling 13. september 2022	For	Mot	Avstå
2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Forhøyelse av Selskapets aksjekapital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted \_\_\_\_\_ Dato \_\_\_\_\_ Aksjeeiers underskrift  
(undertegnes kun ved fullmakt med stemmeinstruks)

Dersom aksjeeier er et foretak, vennligst vedlegg firmaattest, og eventuelt fullmakt.





**Ref no:**

**PIN code:**

**Notice of Extraordinary General Meeting**

The Extraordinary General Meeting of DNO ASA will be held on 13 September 2022 at 13:00 pm Norwegian time at Felix konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250 Oslo, Norway.

**Record Date (Share register): 6 September 2022**

**Registration Deadline: 8 September 2022 at 4:00 pm Norwegian time**

**Registration form for electronic attendance**

The Undersigned will attend the Extraordinary General Meeting on 13 September 2022 at 13:00 pm Norwegian time.

The Extraordinary General Meeting of DNO ASA will be held as a physical meeting. Shareholders may, however, participate electronically. Prior to the opening of the Extraordinary General Meeting, both physical and electronic attendees must log in to the VP Securities A/S portal for general meetings (the "VP Securities Portal"). For Shareholders participating physically, voting will be arranged through the VP Securities Portal. Shareholders participating electronically will have full electronic access to the meeting through the VP Securities Portal. Please see further instructions in the notice of the Extraordinary General Meeting.

Shareholders who want to attend the Extraordinary General Meeting must register their attendance by 4:00 pm Norwegian time on 8 September 2022, by one of the following registration procedures (this applies both for physical and electronic participants):

- (i) Electronically by accessing (a) VPS Investor Services or (b) by copying the link below into a browser and applying each Shareholder's unique reference number and PIN code as set out in the address field of the notice and follow the registration procedures:

<https://investor.vps.no/gm/logOn.htm?token=0cadf7d29851c6d20660f1b0b922bfb20e43dcb5&valiTo=1665658800000&oppdragsId=20220819VPIQU0U0>

- (ii) By returning this registration form either as a scanned copy by e-mail to [utsteder@euronext.com](mailto:utsteder@euronext.com) or by regular mail to Verdipapirsentralen ASA, Attn: Utsteder, P.O. Box 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norway.

**As a prerequisite for electronic participation through the VP Securities Portal, Shareholders must have provided an e-mail address when registering attendance within the deadline. Also, Shareholders that participate in person are requested to provide their e-mail address when registering. A link to the VP Securities Portal, access codes (username and password) and a user guide will be sent to the individual Shareholder having registered attendance and provided e-mail address within the deadline.**

Shareholders who would like to participate at the Extraordinary General Meeting are requested to tick the box below (this applies both for physical and electronic attendance).

- I would like to attend the Extraordinary General Meeting and hereby provide my name and e-mail address to which a link to the VP Securities Portal will be sent.

\_\_\_\_\_  
Name and e-mail of shareholder (please use CAPITAL LETTERS)

Shareholders who would like to participate at the Extraordinary General Meeting electronically and request access for an adviser are requested to tick the box below and provide name and e-mail address for the adviser (only required for electronic attendance).

- I would also like to register electronic attendance for my adviser as provided below and to receive separate login for him/her.

\_\_\_\_\_  
Name and e-mail of adviser (please use CAPITAL LETTERS)

Please note that this form must be received either by scanned document via e-mail to [utsteder@euronext.com](mailto:utsteder@euronext.com) or per regular post to Verdipapirsentralen ASA Attn: Utsteder, P.O. Box 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norway **no later than by 4:00 pm Norwegian time on 8 September 2022.**

\_\_\_\_\_  
Place Date Shareholder's signature

If the Shareholder is a legal entity, please attach the Shareholder's certificate of registration and, if applicable, proxy.



**Proxy without voting instructions** for the Extraordinary General Meeting of DNO ASA on 13 September 2022  
If you are unable to attend the meeting, you may use this form or the form "Proxy with voting instructions".

**Proxy should be submitted electronically through the Company's website [www.dno.no](http://www.dno.no) - see "Announcements" or via VPS Investor Services.** To access the electronic system for granting proxy through the Company's website, the above-mentioned reference number and PIN code must be stated. Shareholders who have elected electronic communication will not receive PIN and reference numbers and can only give proxy via VPS Investor Services. Proxy may also be sent by e-mail to [utsteder@euronext.com](mailto:utsteder@euronext.com) or per regular post to Verdipapirsentralen ASA Attn: Utsteder, P.O. Box 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norway.

**The form must be dated and signed in order to be valid.**

This proxy must be received by Verdipapirsentralen ASA **no later than by 4:00 pm Norwegian time on 8 September 2022.**

**The undersigned:** \_\_\_\_\_

**Ref no:**

hereby grants the Deputy Chairman of the Board of Directors, Gunnar Hirsti (or a person authorised by him), proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of DNO ASA on 13 September 2022.

---

Place	Date	Shareholder's signature (only for granting proxy without voting instructions)
-------	------	---

If the Shareholder is a legal entity, please attach the Shareholder's certificate of registration and, if applicable, proxy.



**Proxy with voting instructions** for the Extraordinary General Meeting of DNO ASA on 13 September 2022  
If you are unable to attend the meeting, you may use this form or the form "Proxy without voting instructions".

Proxies with voting instructions can only be registered by Verdipapirsentralen ASA and must be sent as a scanned copy per e-mail to [utsteder@euronext.com](mailto:utsteder@euronext.com) or per regular post to Verdipapirsentralen ASA Attn: Utsteder, P.O. Box 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norway. The form must be received by Verdipapirsentralen ASA no later than by 4:00 pm Norwegian time on 8 September 2022.

**Proxies with voting instructions must be dated and signed in order to be valid.**

The undersigned: \_\_\_\_\_

Ref no:

hereby grants the Deputy Chairman of the Board of Directors, Gunnar Hirsti (or a person authorised by him), proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of DNO ASA on 13 September 2022.

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. If the sections for voting are left blank, this will be counted as an instruction to vote in accordance with the Board's recommendations. However, if any motions are made from the attendees in addition to or in replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote at his or her discretion. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda for the Extraordinary General Meeting 13 September 2022	For	Against	Abstention
2. Election of a person to chair the meeting and of a person to sign the minutes together with the chairman of the meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of the notice and agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Increase of the Company's share capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place \_\_\_\_\_ Date \_\_\_\_\_ Shareholder's signature (only for granting proxy with voting instructions) \_\_\_\_\_

If the Shareholder is a legal entity, please attach the Shareholder's certificate of registration and, if applicable, proxy.

## Vedlegg 2 – Oppsummering av Transaksjonsavtalens vilkår og betingelser / Appendix 2 – Summary of the terms and conditions of the Transaction Agreement

Den 22. august 2022 inngikk DNO ASA ("**Selskapet**") og RAK Petroleum plc ("**RAKP**") en transaksjonsavtale ("**Transaksjonsavtalen**") som fastsetter vilkårene og betingelsene for overføringen av 100 % av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC ("**Mondoil-andelene**") til Selskapet som et tingsinnskudd ("**Transaksjonen**").

Mondoil har en 50 % eierandel i Mondoil Côte d'Ivoire LLC ("**Mondoil Cdi**"), som igjen har en 66,67 % eierandel i Foxtrot International LDC ("**Foxtrot**"). Det vises til innkallingen til den ekstraordinære generalforsamlingen for en beskrivelse av aktivaene til Foxtrot.

Mondoil-andelene er verdsatt til USD 117 250 000 basert på en locked box dato 31. desember 2021 ("**Locked Box-datoen**") og skal gjøres opp ved at Selskapet utsteder 78 943 763 nye aksjer i Selskapet til en pris per aksje på NOK 14,38 (avrundet) til RAKP ("**Vederlagsaksjene**"), basert på (i) den utbyttejusterte volumvektede gjennomsnittsprisen per aksje i Selskapet på Oslo Børs i løpet av de siste 15 handelsdagene før datoen for Transaksjonsavtalen og (ii) den gjennomsnittlige USD/NOK-kursen rapportert av Norges Bank i løpet av samme 15-dagers periode.

I forbindelse med Transaksjonen skal RAKP gjennomføre en restrukturering som innebærer at aksjonærene i RAKP vil bytte sine aksjer i RAKP mot overføring av alle aksjene i Selskapet, tilsvarende en 44,94 % eierandel ("**DNO-aksjene**") som eies av RAKP gjennom dets heleide datterselskap RAK Petroleum Holdings B.V. ("**RAKP BV**") samt Vederlagsaksjene og USD 0,064 per aksje i kontanter, til aksjonærene i RAKP. Restruktureringen vil gjennomføres som en engelsk domstolsgodkjent tilbakebetaling av kapital ("**Tilbakebetalingen av Kapital**"), med en etterfølgende strykning av RAKP-aksjene fra notering på Oslo Børs og deretter avvikle RAKP.

Gjennomføringen av utstedelsen av Vederlagsaksjene samt overføringen av Mondoil-andelene ("**Gjennomføringen**") skal skje umiddelbart etter at den engelske domstolen i en endelig behandling (den "**Endelige Behandlingen**") har godkjent Tilbakebetalingen av Kapital, forutsatt at alle betingelsene for Gjennomføringen, som nærmere redegjort for nedenfor, er oppfylt eller frafalt.

On 22 August 2022, DNO ASA (the "**Company**") and RAK Petroleum plc ("**RAKP**") entered into a transaction agreement (the "**Transaction Agreement**"), setting out the terms and conditions for the transfer of 100% of the membership interests in Mondoil Enterprises LLC (the "**Mondoil Interests**") to the Company as an in-kind contribution (the "**Transaction**").

Mondoil holds a 50% membership interest in Mondoil Côte d'Ivoire LLC ("**Mondoil Cdi**") which in turn holds a 66.67% ownership interest in Foxtrot International LDC ("**Foxtrot**"). Please see to the notice of the Extraordinary General Meeting for a description of Foxtrot's assets..

The Mondoil Interests have been valued to USD 117,250,000 based on a locked box date 31 December 2021 (the "**Locked Box Date**"), and shall be settled by the Company issuing 78,943,763 new shares in the Company at a price per share of NOK 14.38 (rounded) to RAKP (the "**Consideration Shares**"), based on (i) the dividend adjusted volume weighted average price per share in the Company on the Oslo Stock Exchange during the last 15 trading days prior to the date of the Transaction Agreement and (ii) the average USD/NOK exchange rate reported by Norges Bank during the same 15 trading days period.

In connection with the Transaction, RAKP will carry out a restructuring pursuant to which its shareholders will exchange shares in RAKP against the transfer of all the shares in the Company (corresponding to a 44.94% ownership interest) (the "**DNO Shares**"), which are owned by RAKP through its wholly owned subsidiary RAK Petroleum Holdings B.V. ("**RAKP BV**"), and the Consideration Shares and a cash distribution of USD 0.064 per share to RAKP's shareholders. The restructuring will be carried out through an English court approved repayment of capital (the "**Capital Repayment**") with a subsequent delisting of RAKP's shares from Oslo Børs followed by a liquidation process of RAKP.

The completion of the issuance of the Consideration Shares and the transfer of the Mondoil Interests (the "**Closing**") shall take place immediately after the English court in a confirmatory hearing (the "**Confirmatory Hearing**") has approved the Capital Repayment, provided that all of the conditions precedent to Closing, as further detailed below, have been approved or waived.



RAKPs forpliktelse til å tegne seg for Vederlagsaksjene, overføre Mondoil-andelene og å foreta de øvrige handlinger som kreves i henhold til Transaksjonsavtalen er betinget av oppfyllelsen av hver av de følgende betingelsene (hvilke kan frafalles av RAKP helt eller delvis):

- (i) En ekstraordinær generalforsamling i Selskapet skal ha vedtatt utstedelsen av Vederlagsaksjene i samsvar med de foreslåtte vedtakene angitt i innkallingen til ekstraordinær generalforsamling i Selskapet;
- (ii) En generalforsamling i RAKP skal ha vedtatt (i) Tilbakebetalingen av Kapital, (ii) strykning av aksjene i RAKP fra Oslo Børs, (iii) omdannelsen av RAKP til et aksjeselskap, og (iv) avvikling av RAKP, alt i samsvar med innkallingen til generalforsamling i RAKP;
- (iii) Den konserninterne overføringen av DNO-aksjene og Mondoil-andelene fra RAKP BV til RAKP skal ha blitt fullført før den Endelige Behandlingen;
- (iv) Den innledende behandlingen vedrørende Tilbakebetalingen av Kapital skal ha blitt avholdt av den engelske domstolen, og den engelske domstolen skal ha vedtatt at kravet skal gå videre til den Endelige Behandlingen, og eventuelle instruksjoner gitt av den engelske domstolen skal være på vilkår og betingelser som (med rimelighet) er akseptable for RAKP;
- (v) RAKP skal ha fulgt alle instruksjoner gitt av den engelske domstolen i henhold til den innledende behandlingen, og akseptert av RAKP;
- (vi) Den Endelige Behandlingen skal ha blitt avholdt av den engelske domstolen, og den engelske domstolen skal ha vedtatt at kravet er godkjent, og enhver instruks gitt av den engelske domstolen skal være på vilkår og betingelser som (med rimelighet) er akseptable for RAKP; og
- (vii) Garantiene avgitt av Selskapet i sammenheng med Transaksjonen ("**DNO-garantiene**") skal være sanne og korrekte i alle henseender på Gjennomføringen (forutsatt at enhver av DNO-garantiene som vedrører saker på en bestemt dato skal være sanne og korrekte i alle

RAKP's obligation to subscribe for the Consideration Shares, transfer the Mondoil Interests and perform the other actions required to be performed by it pursuant to the Transaction Agreement is subject to the satisfaction of each of the following conditions (any of which may be waived by RAKP in whole or in part):

- (i) An extraordinary general meeting of the Company shall have duly resolved the issuance of the Consideration Shares in accordance with the proposed resolutions set forth in the notice of the Extraordinary General Meeting of the Company;
- (ii) A general meeting of RAKP shall have duly resolved (i) the Capital Repayment, (ii) the delisting of RAKP from the Oslo Stock Exchange, (iii) the re-registration of RAKP as a private limited company, and (iv) the members' voluntary liquidation of RAKP, all in accordance with the notice of the general meeting of RAKP;
- (iii) The intra-group transfer of the DNO Shares and the Mondoil Interests from RAKP BV to RAKP shall have been completed prior to the Confirmation Hearing;
- (iv) The directions hearing regarding the Capital Repayment shall have been held by the English court, and the English court shall have ordered that the claim should proceed to the Confirmatory Hearing, and any directions given by the English court shall be on terms and conditions acceptable to RAKP (acting reasonably);
- (v) RAKP shall have complied with all directions given by the English court pursuant to the directions hearing held, and accepted by RAKP;
- (vi) The Confirmation Hearing shall have been held by the English court, and the English court has ordered that the claim is approved, and any directions given by the English court shall be on terms and conditions acceptable to RAKP (acting reasonably); and
- (vii) The warranties provided by the Company in connection with the Transaction (the "**DNO Warranties**") shall be true and correct in all respects at and as of the Closing (provided that any of the DNO Warranties that addresses matters only as of a certain date shall be so true

henseender på den datoen), bortsett fra i den grad unnlåtelsen av å være sanne og korrekte ikke har resultert i en vesentlig negativ endring knyttet til Selskapets evne til å fullføre Transaksjonen.

and correct in all respects as of that certain date), except to the extent the failure to be so true and correct has not resulted in a material adverse change related to the Company's ability to consummate the Transaction.

Selskapets forpliktelse til å utstede og levere Vederlagsaksjene samt å foreta de andre handlingene som kreves i henhold til Transaksjonsavtalen er betinget av oppfyllelsen av hver av de følgende betingelser (hvilke kan frafalles av Selskaper helt eller delvis):

The Company's obligation to issue and deliver the Consideration Shares and perform the other actions required to be performed by it pursuant to the Transaction Agreement is subject to the satisfaction of each of the following conditions (any of which may be waived by the Company in whole or in part):

- |   |  |
|---|--|
| (i) En ekstraordinær generalforsamling i Selskapet skal ha vedtatt utstedelsen av Vederlagsaksjene i samsvar med de foreslåtte vedtakene angitt i innkallingen til ekstraordinær generalforsamling i Selskapet;   | (i) An extraordinary general meeting of the Company shall have duly resolved the issuance of the Consideration Shares in accordance with the proposed resolutions set forth in the notice of Extraordinary General Meeting of the Company;   |
| (ii) En generalforsamling i RAKP skal ha vedtatt (i) Tilbakebetalingen av Kapital, (ii) strykning av aksjene i RAKP fra Oslo Børs, (iii) omdannelsen av RAKP til et aksjeselskap, og (iv) avvikling av RAKP, alt i samsvar med innkallingen til generalforsamling i RAKP;   | (ii) A general meeting of RAKP shall have duly resolved (i) the Capital Repayment, (ii) the delisting of RAKP from the Oslo Stock Exchange, (iii) the re-registration of RAKP as a private limited company, and (iv) the members' voluntary liquidation of RAKP, all in accordance with the notice of the general meeting of RAKP; |
| (iii) Den konserninterne overføringen av DNO-aksjene og Mondoil-andelene fra RAKP BV til RAKP skal ha blitt fullført før den Endelige Behandlingen;   | (iii) The intra-group transfer of the DNO Shares and the Mondoil Interests from RAK BV to RAKP shall have been completed prior to the Confirmation Hearing;  |
| (iv) Den innledende behandlingen vedrørende Tilbakebetalingen av Kapital skal ha blitt avholdt av den engelske domstolen, og den engelske domstolen skal ha vedtatt at kravet skal gå videre til den Endelige Behandlingen, og eventuelle instruksjoner gitt av den engelske domstolen skal være på vilkår og betingelser som (med rimelighet) er akseptable for Selskapet; | (iv) The directions hearing regarding the Capital Repayment shall have been held by the English court, and the English court has ordered that the claim should proceed to the Confirmation Hearing, and any directions given by the UK court shall be on terms and conditions acceptable to the Company (acting reasonably);       |
| (v) RAKP skal ha fulgt alle instruksjoner gitt av den engelske domstolen i henhold til den innledende behandlingen, og akseptert av Selskapet;  | (v) RAKP has complied with all directions given by the English court pursuant to the directions hearing held, and accepted by the Company;   |
| (vi) Den Endelige Behandlingen skal ha blitt avholdt av den engelske domstolen, og den engelske domstolen skal ha vedtatt at kravet er godkjent, og enhver instruks gitt av den engelske domstolen skal være på vilkår og betingelser som (med rimelighet) er akseptable for Selskapet; og  | (vi) The Confirmation Hearing shall have been held by the English court, and the English court has ordered that the claim is approved, and any directions given by the English court shall be on terms and conditions acceptable to the Company (acting reasonably); and   |

(vii) Det har ikke vært noen vesentlig negativ endring i Mondoil, Mondoil Cdl eller Foxtrot, RAKPs evne til å fullføre Transaksjonen eller Selskapets eierskap av Mondoil etter Gjennomføringen.

Hver av RAKP og Selskapet har forpliktet seg til å (i) delta på generalforsamlingen til den andre parten og stemme for sine aksjer i den andre parten til fordel for transaksjonene som beskrevet i Transaksjonsavtalen og (ii) ikke selge eller på annen måte avhende noen av sine aksjer i den andre parten før generalforsamlingen.

Transaksjonsavtalen inneholder bestemmelser knyttet til driften av virksomhetene til Mondoil, Mondoil Cdl og Foxtrot i perioden mellom inngåelsen av Transaksjonsavtalen og Gjennomføringen, med justeringer for å ta hensyn til Mondoils ikke-kontrollerende eierandel i Mondoil Cdl og Foxtrot.

Med forbehold om Gjennomføringen, skal Vederlagsaksjene overføres til og holdes av Sparebank 1 Markets AS, oppgjørsagenten, på en oppgjørskonto. Oppgjørskontoen har en overføringsbegrensning som kun skal løftes når RAKP leverer til oppgjørsagenten og Selskapet har mottatt en kopi av attesten utstedt av UK Companies House vedrørende registrering av Tilbakebetalingen av Kapital. Hvis nevnte betingelse ikke er oppfylt innen 14 virkedager etter datoen for Gjennomføringen, skal RAKP instruere oppgjørsagenten om å selge Vederlagsaksjene i markedet.

Garantiene avgitt av RAKP i sammenheng med Transaksjonen inkluderer garantier vedrørende eierskap og myndighet samt virksomhetene til Mondoil, Mondoil Cdl og Foxtrot, dog slik at garantiene knyttet til virksomheten i Foxtrot har generelt blitt kvalifisert av kunnskapen til visse sentrale representanter for RAKP gitt Mondoils ikke-kontrollerende eierandel i Foxtrot.

DNO-garantiene inkluderer garantier vedrørende eierskap og myndighet.

Med unntak av krav knyttet til lekkasjer som nærmere beskrevet under, kan det ikke fremsettes krav under Transaksjonsavtalen etter Closing.

RAKP skal kompensere Selskapet på USD for USD-basis for enhver lekkasje som har oppstått siden Locked Box-datoen, dvs. enhver overføring av verdi fra Mondoil til RAKP og dets nærstående etter Locked Box-datoen. Ethvert krav om erstatning for eventuelle lekkasjer må fremsettes innen to (2) måneder etter Gjennomføringen.

(vi) There has been no material adverse change in Mondoil, Mondoil Cdl or Foxtrot, RAKP's ability to consummate the Transaction or the Company's ownership of Mondoil following Closing.

Each of RAKP and the Company has undertaken to (i) attend the general meeting of the other party and to vote its shares in the other party in favour of the transactions contemplated by the Transaction Agreement and (ii) not sell or otherwise dispose of any of its shares in the other party prior to such general meeting.

The Transaction Agreement contains covenants related to the conduct of the businesses of Mondoil, Mondoil Cdl and Foxtrot in the period between the entering into of the Transaction Agreement and Closing, with adjustments to take into account the non-controlling interest of Mondoil in Mondoil Cdl and Foxtrot.

Subject to Closing, the Consideration Shares shall be transferred to, and held by Sparebank 1 Markets AS, the settlement agent, on a settlement account. The settlement account contains a transfer restriction that shall only be released when RAKP presents to the settlement agent and the Company a copy of a certificate issued by the UK Companies House on registration of the Capital Repayment. If the said condition has not been satisfied within 14 Business Days after the date of Closing, RAKP shall instruct the settlement agent to sell the Consideration Shares in the market.

The warranties provided by RAKP in connection with the Transaction include warranties on title and capacity and the businesses of Mondoil, Mondoil Cdl and Foxtrot, provided however that the warranties related to the business of Foxtrot have generally been qualified by the knowledge of certain key representatives of RAKP given Mondoil's non-controlling interest in Foxtrot.

The DNO Warranties include warranties on title and capacity.

Other than with respect to claims for leakages as further described below, no claims under the Transaction Agreement can be made after the date of Closing.

RAKP shall compensate the Company, on a USD for USD basis for any leakage occurred since the Locked Box Date, i.e. any transfer of value from Mondoil to RAKP and its affiliates following the Locked Box Date. Any claim for compensation for any leakages must be presented within two (2) months after Closing.

Transaksjonsavtalen er underlagt norsk rett og eventuelle tvister, kontroverser eller krav skal avgjøres ved voldgift i Oslo i henhold til den norske voldgiftsloven.

The Transaction Agreement is governed by Norwegian law and any disputes, controversy or claim shall be settled by arbitration in Oslo in accordance with Norwegian Arbitration Act.





Til generalforsamlingen i DNO ASA

## **Redegjørelse ved kapitalforhøyelse i ASA**

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

### *Styrets ansvar for redegjørelsen*

Styret er ansvarlige for de verdsettelsene som er gjort.

### *Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om aksjeinnskudd med annet enn penger fra innskyterne mot vederlag i aksjer i DNO ASA og å avgis en uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

### **Del 1: Opplysninger om innskuddet**

De eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen ved tingsinnskudd, fremgår av styrets forslag til generalforsamlingen om kapitalforhøyelse datert 22. august 2022, og omfatter 100 prosent av Mondoil Enterprises LLC's ("Mondoil") verdsatt til USD 117,25 millioner. Mondoil har en eierandel på 50 prosent i Mondoil Côte d'Ivoire LLC, som igjen har en eierandel på 66,67 prosent i Foxtrot International LDC. De underliggende eiendelene i Mondoil omfatter

- 9,09 prosent indirekte eierskap i lisens CI-27 inkludert fire produserende gassfelt i Elfenbenskysten og 8 prosent i lisens CI-12 som omfatter en nærliggende leteblokk totalt verdsatt til USD 95 millioner,
- USD 1,25 millioner i netto arbeidskapital i de operative datterselskapene til Mondoil, og
- USD 21 millioner i bankinnskudd.

Aksjene i Mondoil har blitt verdsatt basert på forventede fremtidige neddiskonterte kontantstrømmer fra CI-27 lisensen, i tillegg til bokført verdi av arbeidskapital og bankbeholdning i Mondoil per 31. desember 2021 ("Locked Box-dato"). Innskyter skal kompensere for enhver lekkasje som har oppstått siden Locked Box-datoen.

Pareto Securities AS har blitt engasjert som finansiell rådgiver til DNO og har utarbeidet en verdsettelsesrapport som grunnlag for de kommersielle forhandlingene som underbygger det avtalte vederlaget. De produserende gassfeltene har blitt verdsatt basert på fremtidig produksjon som understøttes av en uavhengig tredjeparts reserverevisors vurdering av reserve og ressurstimer. Gassprisen benyttet i verdsettelsen er basert på en langsiktig gasssalgsavtale med en minimumspris på USD 6 per MMBtu.



## **Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse**

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet, herunder vurderingsprinsippene. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### *Konklusjon*

Etter vår mening er de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og har en verdi pr. 19. august 2022 som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i DNO ASA pålydende kr 19.735.940,75, samt overkurs kr 1.115.237.806,25.

Stavanger, 22. august 2022

**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Per Arvid Gimre', written in a cursive style.

Per Arvid Gimre  
Statsautorisert revisor



To the General Meeting of DNO ASA

## **Statement regarding increase in share capital**

At the Board of Directors' request we, as independent experts, issue this statement in compliance with The Public Limited Liability Companies Act section 10-2, refer section 2-6.

### *The Board of Directors' responsibility for the statement*

The Board of Directors are responsible for the valuations that form basis for the consideration.

### *The independent experts' responsibility*

Our responsibility is to prepare a statement relating to the increase in share capital with a consideration in other than cash by the investors against consideration in DNO ASA shares, and express an opinion that the value of the assets the company shall take over as the increase in share capital is at least equivalent to the agreed consideration.

The statement consists of two parts. The first part is a presentation of information in compliance with the requirements in The Public Limited Liability Companies Act section 10-2, refer section 2-6 first subsection No 1- 4. The second part is our opinion regarding whether the assets the company shall take over have a value which is at least equivalent to the agreed consideration.

### **Part 1: Information about the consideration**

The assets the company shall take over in connection with the increase in share capital by contribution in kind, as shown in the proposal dated 22 August 2022 from the Board of Directors to the General Meeting, include 100 percent of Mondoil Enterprises LLC's ("Mondoil") share capital valued at USD 117.25 million. Mondoil holds a 50 percent ownership interest in Mondoil Côte d'Ivoire LLC which in turn holds a 66.67 percent ownership interest in Foxtrot International LDC. The underlying assets of Mondoil comprise

- 9.09 percent indirect working interest in Production Sharing Contract CI-27 including four producing Côte d'Ivoire gas fields and 8 percent in Production Sharing Contract CI-12 covering a nearby exploration block in total valued at USD 95 million,
- USD 1.25 million in net working capital at operating subsidiary level, and
- USD 21 million in cash.

The shares in Mondoil have been valued based on expected future discounted cash flow from of the CI-27 gas field, in addition to the book value of cash and net working capital positions in Mondoil as at 31 december 2021 ("Locked Box date"). The investor shall compensate for any leakage occurred since the Locked Box Date.

Pareto Securities AS has been retained as a financial advisor to DNO and has prepared a valuation report as a basis for the commercial negotiations supporting the agreed consideration. The producing gas fields have been valued based on future production supported by an independent third-party



assessment of reserves and resources. The gas prices used in the valuation is based on a long-term contract with a minimum base price of USD 6 per MMBtu.

## **Part 2: The independent expert's opinion**

We have performed procedures and issue our opinion in accordance with the Norwegian standard NSAE 3802 "The auditor's assurance reports and statements required by Norwegian Company legislation"<sup>1</sup> issued by the Norwegian Institute of Public Accountants. This standard requires that we plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the value of the assets which the company shall take over is at least equivalent to the agreed consideration. Our procedures include an assessment of the valuation of the consideration, including valuation principles. We have also assessed the valuation methods that have been used and the assumptions that form the basis for the valuation.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### *Opinion*

In our opinion the assets the company shall take over as consideration for the increase in share capital, have been valued in compliance with the described principles and the value at 19 August 2022 of the assets the company shall take over is at least equivalent to the agreed consideration in DNO ASA shares, nominal value NOK 19,735,940.75, and share premium NOK 1,115,237,806.25.

Stavanger, 22 August 2022

**PricewaterhouseCoopers AS**

Per Arvid Gimre  
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.

---

<sup>1</sup> Norwegian name of standard: SA 3802-1 Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen